

# Enquête financière – Premier trimestre 2004

## Méthodologie de l'enquête

L'enquête financière, de périodicité trimestrielle, est une enquête de tendance menée, par l'intermédiaire du réseau de succursales de la Banque de France, auprès des établissements de crédit qui sont interrogés sur leur comportement et sur celui de l'ensemble des entreprises et des particuliers. Les questions visent à saisir, sous forme de notations chiffrées, des évolutions (passées ou prévues) relatives aux marchés de prêts et placements et des opinions relatives à des situations (trésoreries, endettement global des entreprises et des particuliers, patrimoine financier des particuliers). Les réponses sont pondérées en fonction de l'importance de l'activité clientèle de l'établissement interrogé, le critère variant selon la nature de la question. Les chiffres ainsi obtenus donnent une mesure synthétique de l'écart entre la proportion des informateurs qui estiment qu'il y a eu progression ou qu'une situation est favorable (trésoreries, patrimoine financier des particuliers) ou importante (endettement global) et celle des informateurs jugeant qu'il y a eu fléchissement ou qu'une situation est défavorable ou faible.

## Vue d'ensemble

Au cours du premier trimestre 2004, les taux débiteurs pratiqués par les établissements bancaires ont diminué, notamment pour les particuliers, alors qu'ils avaient tendance à se stabiliser au cours des derniers mois de 2003 ; les conditions créditrices se sont également détendues pour l'ensemble de la clientèle.

Les marges bancaires se sont réduites.

### *Situation des entreprises et des particuliers*

*Selon les établissements bancaires interrogés, la situation de la trésorerie des entreprises a globalement peu varié au premier trimestre 2004.*

Les difficultés de paiement se sont, dans l'ensemble, quelque peu estompées par rapport au trimestre précédent.

Les besoins en fonds de roulement ont augmenté, tandis que les résultats bruts d'exploitation diminuaient.

Les besoins de financement long se sont réduits. Les projets d'investissement, qui s'annonçaient plus dynamiques lors de la précédente enquête, s'inscrivent un peu en repli par rapport à cette référence.

*Le patrimoine financier des particuliers s'est de nouveau renforcé, en liaison, notamment, avec la revalorisation des portefeuilles.*

Le niveau d'endettement global des particuliers a légèrement diminué au cours du premier trimestre. Toutefois, les difficultés de paiement se sont légèrement accrues.

La demande globale de crédit devrait se renforcer, au cours du deuxième trimestre 2004, de la part des particuliers comme des entreprises.

*Direction de la Conjoncture  
Service des Synthèses conjoncturelles*

## 1. Le comportement des établissements de crédit

Au cours du premier trimestre, la concurrence entre les établissements de crédit s'est, dans l'ensemble, intensifiée par rapport au trimestre précédent ; elle est demeurée vive à l'égard des particuliers pour la collecte de l'épargne.

De nombreux établissements s'engagent activement dans des campagnes de communication relatives à la nouvelle formule d'épargne retraite (PERP : plan d'épargne retraite populaire) à la suite de la publication du décret d'application sur ce nouveau produit, qui en fixe notamment les règles techniques.

Le mouvement de baisse des taux de marché, conjugué à l'accentuation de la concurrence en matière de crédits, est à l'origine d'une diminution des conditions débitrices — notamment aux particuliers — sensiblement plus marquée que celle concernant les conditions créditrices.

Les marges bancaires se sont réduites en dépit d'un relèvement des prix des services, notamment pour les particuliers.

Les établissements interrogés prévoient, pour les prochains mois, une progression de la demande globale de crédit.

### Le comportement des établissements de crédit

	<i>(solde des opinions)</i>							
	2002			2003			2004	
	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars
Rémunération des placements								
des particuliers	1	- 14	- 26	- 23	- 26	- 30	- 9	- 10
des entreprises	2	- 16	- 26	- 24	- 29	- 18	- 7	- 7
Taux des crédits								
aux particuliers	- 5	- 38	- 44	- 43	- 54	- 5	- 2	- 26
aux entreprises	6	- 18	- 36	- 21	- 43	- 4	1	- 14
Prix des services								
aux particuliers	14	16	19	16	9	5	9	11
aux entreprises	14	17	11	18	4	8	7	8
Marges bancaires	- 7	3	- 1	- 16	- 9	- 4	- 3	- 16
Évolution prévue de la demande de crédit	18	- 3	14	5	18	22	27	26

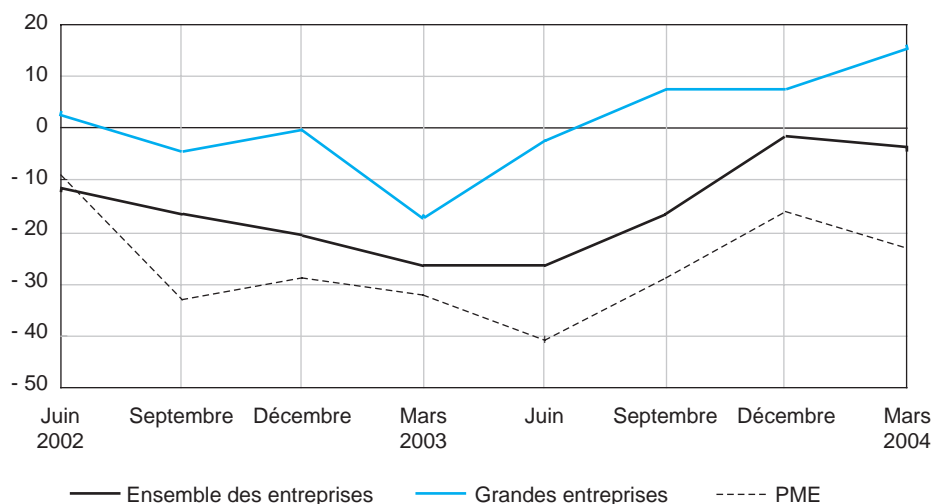
## 2. Le comportement des entreprises

### Solde des opinions portées par les établissements de crédit sur l'ensemble des entreprises

	2002			2003			2004	
	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars
Situation de trésorerie en fin de période								
Ensemble des entreprises	- 12	- 17	- 21	- 27	- 27	- 17	- 2	- 4
Grandes entreprises	3	- 4	0	- 17	- 2	8	8	16
PME	- 9	- 33	- 29	- 32	- 41	- 29	- 16	- 23
Situation de trésorerie prévue								
Ensemble des entreprises	- 8	- 31	- 21	- 21	- 15	- 23	6	- 5
Grandes entreprises	- 6	- 18	- 4	- 16	3	11	14	7
PME	- 11	- 35	- 27	- 24	- 16	- 26	6	- 15
Difficultés de paiement	16	23	21	17	17	15	8	2
Résultats bruts d'exploitation	- 29	- 37	- 31	- 41	- 41	- 39	- 14	- 20
Besoins en fonds de roulement	31	16	20	18	11	14	9	19
Investissements globaux	- 18	- 56	- 16	- 60	- 16	- 13	15	- 13
Autorisations nouvelles et renouvellements de crédits à court terme	21	3	18	- 12	7	8	8	- 5
Utilisations nouvelles de prêts à moyen et long termes	- 7	- 35	- 13	- 43	- 13	6	28	- 2
Situation de l'endettement global	0	- 4	2	- 1	2	8	15	- 1
Dépôts à vue (encours moyen)	- 1	- 8	- 8	- 24	- 1	2	1	1
Placements nouveaux liquides	- 10	- 26	- 12	- 25	- 13	- 15	- 20	- 13
Placements nouveaux en titres négociables	- 11	- 21	- 14	- 22	- 2	1	- 5	8
dont : Titres d'OPCVM	- 6	- 14	- 12	- 19	- 2	6	- 1	5
Évolution prévue de la demande de crédits de trésorerie	17	10	18	10	16	19	24	17
Évolution prévue de la demande de crédit à moyen et long termes	11	- 28	- 1	- 16	4	12	28	19

### Situation de trésorerie des entreprises

(solde d'opinions – séries brutes)



Les trésoreries des entreprises ont peu varié, dans l'ensemble, au premier trimestre 2004. Les grandes entreprises enregistrent une amélioration de leur trésorerie, alors que les petites et moyennes entreprises observent une contraction, qui pourrait perdurer au cours des prochains mois.

Les difficultés de paiement se sont quelque peu estompées et affectent surtout les petites et moyennes entreprises.

Les résultats bruts d'exploitation ont marqué un léger repli.

Parallèlement, les besoins en fonds de roulement progressent en début d'année, sous l'effet du renchérissement du coût des consommations intermédiaires et de l'allongement des délais de règlement.

Toutefois, les autorisations nouvelles et les renouvellements de crédits à court terme se sont légèrement réduits.

En matière d'investissement, les anticipations redeviennent prudentes. Les demandes de prêts à moyen et long termes sont faibles et concernent, le plus souvent, des opérations de renouvellement, de recherche de productivité ou de mise en conformité.

Les encours des dépôts à vue n'ont pas varié durant la période sous revue.

Les placements liquides effectués par les entreprises se sont contractés, en raison, principalement, de la faiblesse de leur rémunération, tandis que les placements nouveaux en titres négociables augmentaient.

Au cours des prochains mois, selon les établissements de crédit interrogés, la demande de crédits de trésorerie devrait enregistrer une hausse d'ampleur plus modérée qu'au quatrième trimestre 2003 ; de même, la demande de prêts à moyen et long termes progresserait moins vivement qu'au trimestre précédent.

### 3. Le comportement des particuliers

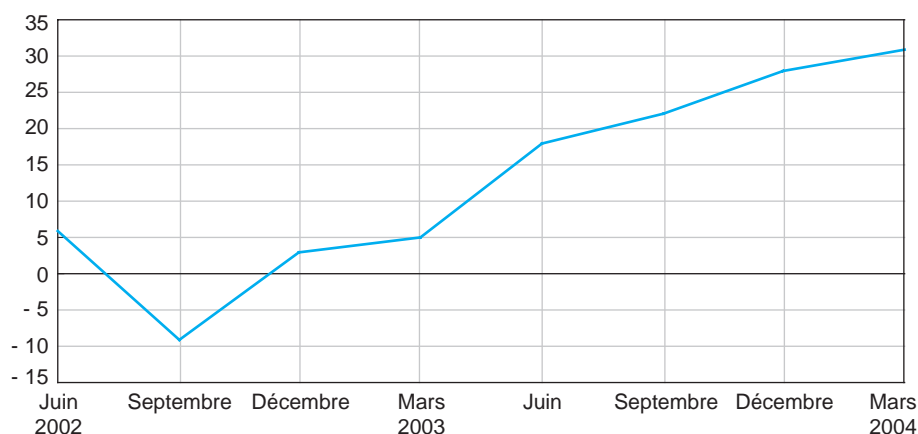
#### 3.1. Les comportements d'épargne

##### Solde des opinions portées par les établissements de crédit sur l'épargne des particuliers

	2002		2003				2004	
	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars
Situation du patrimoine financier	6	- 9	3	5	18	22	28	31
Encours moyen des dépôts à vue	40	33	29	7	21	16	30	28
Encours moyen des livrets	17	49	34	49	45	16	25	22
Placements nouveaux en comptes à terme et certificats de dépôt	- 9	- 7	- 30	- 25	- 36	- 33	- 35	- 24
Placements nouveaux en PEL	25	38	46	11	0	10	7	- 9
Placements en actions	- 68	- 93	- 57	- 61	- 34	- 17	7	13
Placements en obligations	- 12	- 18	- 16	- 13	- 12	- 14	- 13	- 3
Placements en OPCVM court terme	5	- 7	- 8	- 5	- 3	- 1	4	10
Placements en autres OPCVM	- 17	- 21	- 15	- 10	- 3	8	12	28

## Patrimoine financier des particuliers

(solde d'opinions – série brute)



Le patrimoine financier des ménages s'est de nouveau amélioré au cours du premier trimestre 2004, notamment sous l'effet d'une revalorisation des portefeuilles.

La progression des encours moyens des dépôt à vue et des livrets a légèrement ralenti, mais reste soutenue.

La désaffection pour les dépôts à terme et les certificats de dépôt se poursuit, du fait, principalement, de leur rémunération peu attractive. De même, les placements nouveaux en PEL continuent de se réduire depuis le changement de réglementation.

Parallèlement, les placements en produits d'assurance-vie sont restés très dynamiques, en attendant la commercialisation des PERP.

Les placements nouveaux en actions ont enregistré une nouvelle progression en liaison, notamment, avec la hausse des valeurs boursières.

Les placements en obligations ont continué de régresser, à un rythme cependant moins prononcé que celui observé au cours des trimestres précédents, tandis que ceux en OPCVM poursuivaient leur augmentation.

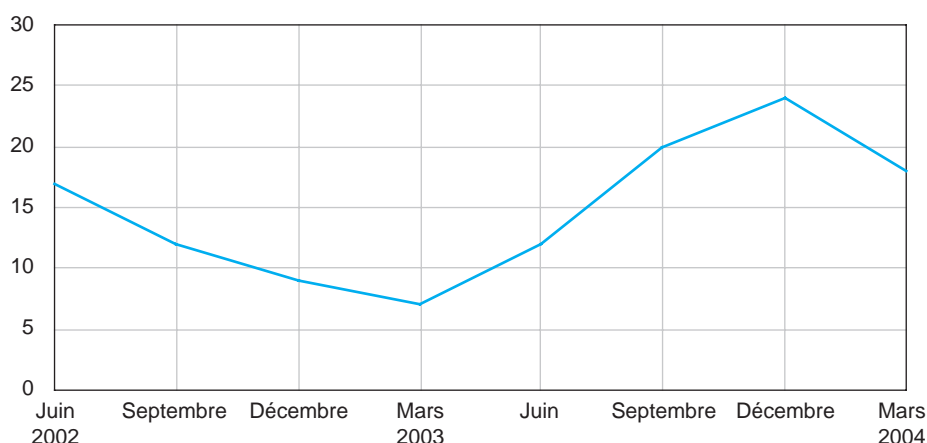
### 3.2. Les comportements d'endettement

#### Solde des opinions exprimées par les établissements de crédit sur l'endettement des particuliers

	2002		2003				2004	
	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars
Situation de l'endettement global	17	12	9	7	12	20	24	18
Difficultés de paiement	9	9	11	10	7	7	9	5
Autorisations et renouvellements de crédits de trésorerie	14	7	8	- 3	19	21	14	2
Utilisations nouvelles de prêts personnels	29	16	15	10	30	22	31	10
Utilisations nouvelles de prêts immobiliers	60	45	38	46	65	62	63	56
Évolution prévue de la demande de crédits de trésorerie	22	16	15	17	14	14	17	24
Évolution prévue de la demande de crédits immobiliers	22	17	19	33	32	26	33	44

#### Endettement global des particuliers

(solde d'opinions – séries brutes)



L'endettement global des ménages est jugé légèrement moins élevé qu'au quatrième trimestre 2003.

Les difficultés de paiement se sont légèrement accrues.

Les utilisations nouvelles de prêts personnels, les autorisations et les renouvellements de crédits de trésorerie ont augmenté plus modérément au premier trimestre, sous l'effet, notamment, de la baisse des dépenses des ménages.

Les utilisations nouvelles de prêts immobiliers ont poursuivi leur progression, à un rythme toutefois un peu moins prononcé qu'aux trimestres précédents, dans un contexte de taux d'intérêt particulièrement attractifs.

Au cours des prochains mois, selon les établissements interrogés, la demande de crédit devrait rester soutenue, tant pour les crédits de trésorerie que pour les crédits immobiliers.